

**PENGARUH EPS, RI, EVA, MVA DAN PER TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERCATAT DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

FARAHATUL MUTMAINNAH

NPM: 14.1.02.09237

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**PENGARUH EPS, RI, EVA, MVA DAN PER TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERCATAT DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

FARAHATUL MUTMAINNAH

NPM: 14.1.02.09237

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2018

**PENGARUH EPS, RI, EVA, MVA DAN PER TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERCATAT DI
BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi: Manajemen Keuangan**

Oleh:

FARAHATUL MUTMAINNAH

NPM: 14.1.02.09237

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2018

**PENGARUH EPS, RI, EVA, MVA DAN PER TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERCATAT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

FARAHATUL MUTMAINNAH
NPM : 14.1.02.09237

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 24 Maret 2018

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Djawoto, S.E., M.M.

Anggota : 1. Dr. Bambang Hadi Santoso, Drs., M.Si.
2. Dr. Nur Laily, M.Si.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Bambang Hadi Santoso, Drs., M.Si.

Dr. Triyonowati, M.Si.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : FARAHATUL MUTMAINNAH

NPM : 14.1.02.09237

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH EPS, RI, EVA, MVA DAN PER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan untuk diuji pada tanggal 24 Maret 2018 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya,

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-oleh hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 24 Maret 2018

METERAI
TEMPEL
R5207AEF991206023
6000
ENAM RIBU RUPIAH
Farahatul Mutmainnah

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Farahatul Mutmainnah
NPM : 14.1.02.09237
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 6 Juni 1997
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak : 6/2
Alamat Rumah : Jl. Indrapura Pasar 72 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Abdul Hamid
Alamat Rumah/ Telepon : Jl. Indrapura Pasar 72 Surabaya
Alamat Kantor/ Telepon : Jl. Kusuma Bangsa 116-118 Surabaya
Pekerjaan/ Jabatan : Karyawan Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Krembangan Selatan X/21 Surabaya Tahun 2008
2. Tamat SMP di SMP Kawung 1 Surabaya Tahun 2011
3. Tamat SMA di SMAN 19 Surabaya Tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat | Semester | Tahun | Keterangan |
|---------|----------|----------|-----------|------------|
| STIESIA | Surabaya | I-VII | 2014-2018 | - |

D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Keterangan |
|-------|------------|------------------|------------|
| - | - | - | - |

Dibuat dengan sebenarnya oleh



Farahatul Mutmainnah

KATA PENGANTAR

Pujisyukurkehadirat Allah SWT yang telahmelimpahkanrahmatsertahidayah-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH EPS, RI, EVA, MVA DAN PER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Penulis skripsi ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata Satu Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyelesaian skripsi ini kiranya tidak akan berjalan lancar bila tanpa bantuan maupun dukungandanriberbagaipihakbaiksecara material maupun spiritual. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dr. NurFadjrihAsyik, S.E., M.Si.,Ak., CA. selakuKetuaSekolahTinggiIlmuEkonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Triyonowati, M.Si., selakuKetua Program StudiManajemenSekolahTinggiIlmuEkonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. BambangHadiSantoso, Drs.M.Si. selakuDosenPembimbingataswaktu, perhatian, kesabarandansegalabimbingansertaarahannyasehinggaskripsiinidapat terselesaikan.
4. Dr. Prijati, M.M., selakuDosenWali, BapakdanIbuDosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telahmemberikanbanyakbekalilmudanteladan yang berartiselamakegiatanperkuliahanberlangsung.
5. Pimpinandan Staff GaleriInvestasi Bursa Efek Indonesia STIESIA yang telahmemberikanijinuntukmelakukanpenelitian.
6. Kepada kedua orang tuasaya yaituBapak Abdul Hamid,IbuRuswati (Almh). keluargalainnyayakniIbuRustinidanIbuHamidah yang senantiasaikhlasdanpenuhkesabaranmerawat, mendidik, sertamembantubaiksecaramateriilmaupun spiritual,

sehingga penulis dapat menyelesaikan masa pendidikannya pada tingkat Strata 1 dengan lancar.

7. Kepada kakak Fauziah Mutiara Andini, adik Qoni Ratna Sari, Qori Inda Rosari, Balqis Afikah yang selalu mendukung dan mendoakanya.
8. Semua teman terbaikku, Hanny Meldiana, Adewang Gilia, Hani Larasati, Evi Nur, Febriliyana Dwi, Sulinda Meru, Mega Shara, Febri Ardiansyah, Risal Asari, Gian Singgih, Nafisatul Amnia, Rahayu Dwi, Alita Dwi yang setia membantu dan memberikan semangat selama kuliah dari awal hingga selesai.
9. Semua pihak yakni Neny N.D, Salman, Jordi yang telah memberikan ilmu tentang program SPSS 23.
10. Saudara seperjuangan SM 5 dari semester satu hingga semester akhir ini, yang selalu memberikan dukungan, dan semangat dalam menjalani masa kuliah selama kurang lebih 3,5 tahun ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi mengupayakan kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap, skripsi ini dapat menambah wawasan pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang kelak berminat menggunakan skripsi ini sebagai bahan bacaan maupun sumber informasi.

Akhir kata, disampaikan permohonan maaf atas terjadinya kesalahan dan suatu hal yang kurang berkenan, serta disampaikan rasa terimakasih atas perhatiannya.

Surabaya, 24 Maret 2018

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI | i |
| HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI | ii |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI..... | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI | iv |
| HALAMAN PERNYATAAN | v |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP..... | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiv |
| ABSTRAK | xv |
| ABSTRACT..... | xvi |
| BAB 1: PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 9 |
| 1.3 Tujuan Penelitian..... | 9 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 10 |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian | 11 |
| BAB 2: TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS | 12 |
| 2.1 Tinjauan Teoretis..... | 12 |
| 2.1.1Pasar Modal..... | 12 |
| 2.1.2LaporanKeuangan | 14 |
| 2.1.3Kinerja Perusahaan..... | 17 |
| 2.1.4AnalisisRasioKeuangan | 18 |
| 2.1.5 <i>Earning Per Share</i> (EPS) | 21 |
| 2.1.6 <i>Residual Income</i> (RI) | 23 |
| 2.1.7 <i>Economic Value Added</i> (EVA) | 24 |

| | |
|--|----|
| 2.1.8 <i>Market Value Added</i> (MVA) | 30 |
| 2.1.9 <i>Price Earning Ratio</i> (PER) | 32 |
| 2.1.10 <i>Returns</i> saham | 33 |
| 2.1.11 Tinjauan Penelitian Terdahulu | 37 |
| 2.2 Rerangka Konseptual dan Pemikiran | 39 |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis | 40 |
| BAB 3: METODA PENELITIAN | 42 |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian | 42 |
| 3.1.1 Jenis Penelitian | 42 |
| 3.1.2 Gambaran Populasi | 42 |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel | 43 |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data | 45 |
| 3.3.1 Jenis Data | 45 |
| 3.3.2 Sumber Data | 45 |
| 3.3.3 Teknik Pengumpulan Data | 45 |
| 3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel | 45 |
| 3.4.1 Klasifikasi Variabel | 45 |
| 3.4.2 Definisi Operasional Variabel | 46 |
| 3.5 Teknik Analisis Data | 48 |
| 3.5.1 Analisis Regresi Linier berganda | 48 |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik | 52 |
| 3.5.3 Uji Kelayakan Model | 53 |
| 3.5.4 Uji Koefisien Determinasi Parsial | 54 |
| 3.5.5 Pengujian Hipotesis | 54 |
| BAB 4: PEMBAHASAN | 56 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 56 |
| 4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia | 56 |
| 4.1.2 Perusahaan Sampel | 58 |
| 4.1.3 Hasil Perhitungan Data Penelitian | 66 |

| | |
|---|-----|
| 1. <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 66 |
| 2. <i>Residual Income</i> (RI)..... | 69 |
| 3. <i>Economic Value Added</i> (EVA)..... | 71 |
| 4. <i>Market Value Added</i> (MVA)..... | 73 |
| 5. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)..... | 76 |
| 6. <i>Return Saham</i> (RS)..... | 78 |
| 4.1.4 Hasil Analisis Data..... | 80 |
| 1. Analisis Regresi Linier Berganda..... | 80 |
| 2. Uji Asumsi Klasik..... | 87 |
| 3. Uji Kelayakan Model..... | 89 |
| 4. Uji Koefisien Determinasi Parsial..... | 92 |
| 5. Pengujian Hipotesis..... | 93 |
| 4.2 Pembahasan..... | 96 |
| 4.2.1 Pengaruh EPS terhadap <i>returns</i> saham perusahaan otomotif..... | 96 |
| 4.2.2 Pengaruh RI terhadap <i>returns</i> saham perusahaan otomotif..... | 98 |
| 4.2.3 Pengaruh EVA terhadap <i>returns</i> saham perusahaan otomotif..... | 100 |
| 4.2.5 Pengaruh MVA terhadap <i>returns</i> saham perusahaan otomotif..... | 101 |
| 4.2.6 Pengaruh PER terhadap <i>returns</i> saham perusahaan otomotif..... | 102 |
| BAB 5 PENUTUP | 104 |
| 5.1 Simpulan..... | 104 |
| 5.2 Keterbatasan..... | 106 |
| 5.3 Saran..... | 106 |
| JADWAL PENELITIAN..... | 109 |
| DAFTAR PUSTAKA | 110 |
| LAMPIRAN..... | 111 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Halaman |
|---|---------|
| 1. Rekapitulasi <i>returns</i> saham perusahaan otomotif periode 2012-2016... | 8 |
| 2. Ringkasan penelitian terdahulu..... | 38 |
| 3. Kriteria penelitian..... | 44 |
| 4. Sampel penelitian..... | 44 |
| 5. Ilustrasi perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 67 |
| 6. Hasil perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 67 |
| 7. Ilustrasi perhitungan <i>Residual Income</i> (RI)..... | 69 |
| 8. Hasil perhitungan <i>Residual Income</i> (RI)..... | 69 |
| 9. Ilustrasi perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA)..... | 71 |
| 10. Hasil perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA)..... | 72 |
| 11. Ilustrasi perhitungan <i>Market Value Added</i> (MVA)..... | 74 |
| 12. Hasil perhitungan <i>Market Value Added</i> (MVA)..... | 74 |
| 13. Ilustrasi perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER)..... | 76 |
| 14. Hasil perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER)..... | 77 |
| 15. Ilustrasi perhitungan <i>Return saham</i> | 78 |
| 16. Hasil perhitungan <i>Return saham</i> | 79 |
| 17. Hasil Uji Normalitas..... | 81 |
| 18. Hasil Uji Multikolinearitas..... | 83 |
| 19. Hasil Uji Autokorelasi..... | 86 |
| 20. Hasil Uji F..... | 87 |
| 21. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 89 |
| 22. Hasil Uji Regresi Linier Berganda..... | 90 |
| 23. Hasil Uji Koefisien Determinasi Parsial..... | 92 |
| 24. Hasil Uji t..... | 94 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|-----------------------------------|---------|
| 1. KerangkaKonseptual..... | 40 |
| 2. KerangkaKonseptual..... | 42 |
| 3. GrafikUjiNormalitas..... | 82 |
| 4. GrafikHeteroskedastisitas..... | 85 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Halaman |
|--|---------|
| 1. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)..... | 113 |
| 2. Perhitungan <i>Residual Income</i> (RI) | 115 |
| 3. Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) | 117 |
| 4. Perhitungan <i>Market Value Added</i> (MVA)..... | 137 |
| 5. Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) | 139 |
| 6. Perhitungan <i>Return Saham</i> (RS)..... | 141 |
| 7. Hasil Output SPSS 23..... | 143 |
| 8. Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing..... | 144 |
| 9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi..... | 145 |
| 10. Surat Pengantar Ijin Riset dari STIESIA..... | 146 |
| 11. Surat Keterangan Selesai Riset..... | 147 |
| 12. Berita Acara Bimbingan Skripsi..... | 148 |
| 13. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian..... | 149 |